

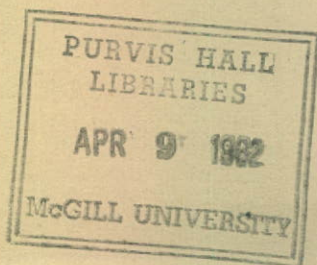
2 file



ANNUAL REPORT
of
GATINEAU POWER
COMPANY



1961



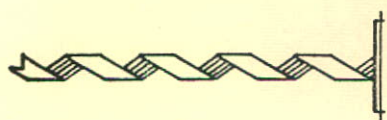
ANNUAL REPORT

of

GATINEAU

POWER

COMPANY

 December 31,
1961 

GATINEAU POWER COMPANY

*

Officers

G. GORDON GALE	Chairman of the Board and President
IRWIN L. MOORE	Vice-President
C. N. SIMPSON	Vice-President and General Manager
A. CODE BRITTAIN	Vice-President and Treasurer
ALAN BROWN	Commercial Vice-President
ANDRÉ E. GADBOIS	Vice-President and Secretary

Directors

A. CODE BRITTAIN	LT.-COL. W. FRASER HADLEY, E.D., C.D.
ARTHUR N. CARTER, M.C., Q.C.	WM. K. JACOBS, JR.
JACQUES DE BILLY, Q.C.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., Q.C.
VICTOR M. DRURY	IRWIN L. MOORE
G. GORDON GALE	JOHN G. PORTEOUS, Q.C.
A. G. S. GRIFFIN	LUCIEN G. ROLLAND

C. N. SIMPSON

General Counsel

HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

*

The accompanying report and financial statements are submitted for the general information of the shareholders of Gatineau Power Company, and are not intended for use in connection with any sale or purchase of, or any offer or solicitation of offers, to buy or sell, any securities.

ANNUAL REPORT
of the Directors of
GATINEAU POWER COMPANY

December 31, 1961

TO THE SHAREHOLDERS:

YOUR DIRECTORS beg to submit herewith the Annual Report and Financial Statements for the year ended December 31, 1961, which cover the thirty-fifth year of operations of your Company.

EARNINGS

CONSOLIDATED operating revenue and other income amounted to \$20,467,917 as compared to \$19,961,971 for 1960, the balance added to surplus was \$4,342,259 as compared to \$4,549,328 for 1960.

The improvement in operating revenue resulted from larger sales of primary power to retail industrial, general service and domestic customers. During the first six months below average water conditions resulted in a substantial reduction in the sale of excess power. Higher operating costs and taxes, with the additional maintenance required to repair damages caused by the sleet storm which swept through Vaudreuil, Lachute, St. Jerome and Rawdon Divisions in February, contributed to increased expenses.

FINANCIAL POSITION

DURING the year the Company purchased \$209,000 principal amount of First Mortgage Bonds and \$100,000 Serial Notes, all of which have been surrendered to the Trustee. In addition, the Company paid off the balance of \$148,000 to retire the 2 $\frac{3}{4}$ % Sinking Fund Debentures due June 15, 1961. At the year-end the Company held \$2,213,000 principal amount of its securities in anticipation of future sinking fund retirements which, in 1962, will amount to \$1,535,056.

Agreement was reached with The New Brunswick Electric Power Commission by which the Company received a total of \$12,500,000 in settlement of its Claim for Compensation for its New Brunswick system acquired by the Commission. Of this amount, \$9,750,930 was paid in 1960 and the balance of \$2,749,070 in November 1961. In addition, the Commission paid the Company \$839,384 by way of interest.

DIVIDENDS

REGULAR quarterly dividends were paid on the 5% and 5 $\frac{1}{2}$ % Preferred Shares.

In addition to the quarterly dividends paid on the Common Shares totalling \$1.60 a share for the year, two extra dividends, each consisting of 30¢ in cash and one Common Share (valued at \$1.20) of Entreprises Gelco Ltée.—Gelco Enterprises Ltd. were paid on December 29, 1961 and on January 1, 1962, to the shareholders of record on December 1, 1961.

The extra dividends were paid out of the compensation received for the Company's New Brunswick system.

OPERATIONS

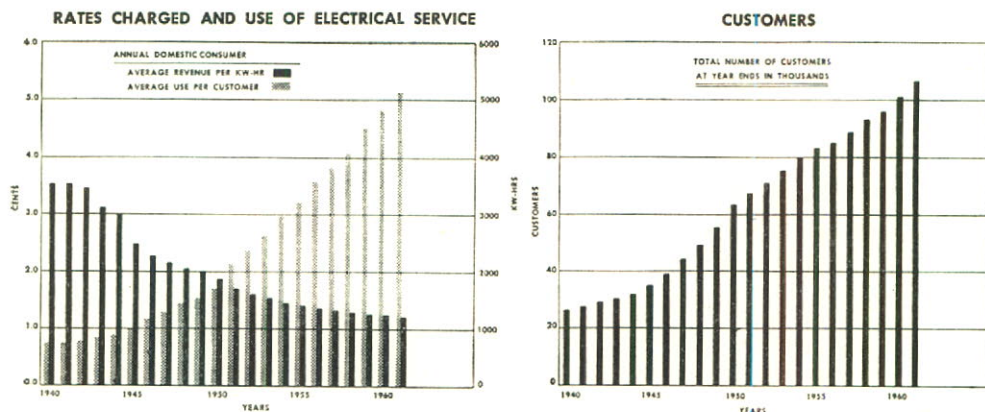
THE total generated and purchased energy for the year was 3,619,258,905 kilowatt hours compared with 3,842,864,425 kilowatt hours in 1960.

814,000,000 kilowatt hours were needed to meet the 1961 demands of our domestic, general service and retail industrial customers, all of whom are in the Province of Quebec, a rise of 10% over 1960.

The accompanying charts show the sustained growth, sixfold over the last 20 years, in the average annual consumption by domestic customers, the drop in average cost to such customers for electric service and the impressive increase in the number of industrial, general service and domestic customers served by the Company in the Province of Quebec.

While the average use per domestic customer increased to 5,137 kilowatt hours, the average revenue per kilowatt hour from annual domestic customers in 1961 declined from 1.25¢ per kilowatt hour to 1.22¢ per kilowatt hour, a drop of 2.4%. This decrease in the average revenue per kilowatt hour is due to more kilowatt hours being sold at the lowest step in the rate which becomes effective after the first 200 kilowatt hours use during the month.

The rates allowed the Company by the regulatory authority are, in most cases, lower than those applicable in any similar situation on this Continent. While the Company has reduced its charges for electric service from time to time there has never been a general increase in these rates since the incorporation of the Company over thirty-five years ago.



With service extended to over 4,900 new customers in 1961, the 107,000 now served is four times the number in 1941.

CAPITAL ADDITIONS AND MAJOR IMPROVEMENTS

EXPENDITURES on capital additions and major improvements exceeded \$3,500,000 in 1961. 73 miles of pole lines and 83 miles of circuits on existing poles were added to the distribution system.

The major portion of the right-of-way for a new 240,000 volt transmission line from Paugan to Lachute was purchased and cleared. This new line is designed to connect with the line built recently from Lachute to Paquin, north of St. Jerome.

The rebuilding of existing 26,400 volt lines for future operation at 69,000 volts was continued between St. Jovite and L'Annonciation, New Glasgow and Rawdon, and was completed between Paugan and Maniwaki. Hot line tools were used wherever possible to reduce interruption to service to a minimum.

A new 80,000 kva substation was placed in service at Paquin, stepping down from 110,000 volts to 69,000 volts. The line from Paquin to Ste. Adele, rebuilt for 69,000 volts, was placed in operation at the higher voltage and supplied from the new Paquin substation. The distribution substations at Shawbridge, Piedmont and Ste. Adele, fed from this line were changed to 69,000 volts.

A distribution substation suitable for operation at 69,000 volts was built at Maniwaki and the substation at Gracefield was rebuilt for the same voltage. A rural substation was installed at Baie de Rigaud. Additions were made to the capacity of existing substations at Campbell's Bay, Bryson, Gatineau, Papineauville, St. Canut, Ste. Marthe, Ste. Marie, Shawbridge, Piedmont, Ste. Adele and St. Jovite. The capacity of the step-up substation at Paugan, which supplies the line to Maniwaki, was increased.

A mobile trailer-mounted distribution substation was ordered with a variety of voltage ratios and will be available for moving promptly to any part of the system to restore service as quickly as possible in the event of the failure of any substation transformer.

The voltage on the distribution systems at Maniwaki, Gracefield, Blue Sea Lake, St. Adolphe d'Howard, Mont Tremblant and part of St. Jovite was raised to 13,800 volts. The distribution voltage at Calumet was increased from 2.3 kv to 4.0 kv.

As the result of a study of the economics and other features of using higher voltages for distribution, 15,200/26,400 volts was adopted as an additional standard where the substation supply voltage is 26,400 volts.

Ten new 110,000 volt air blast circuit breakers were ordered to replace obsolete and low capacity circuit breakers at Chelsea and Farmers powerhouses. Automatic lubricating equipment was installed on the waterwheel units at Chelsea.

A new six truck garage and storeroom was built at Ste. Adele. An extension was added to the garage at Maniwaki. The St. Jerome office was modernized and enlarged.

A two storey extension was added to the Head Office building in Hull to provide needed space for staff and equipment.

A building in Hull was purchased, to which suitable interior alterations are being made in preparation for its use by the Mechanical, Electrical and Transmission line crews.

ENTREPRISES GELCO LTÉE.
GELCO ENTERPRISES LTD.

WITH the distribution to the Company's Common Shareholders of all the issued and outstanding Common Shares of Entreprises Gelco Ltée.— Gelco Enterprises Ltd., the latter is now functioning as an investment company, unrestricted as to the nature or amount of any one holding, but with a particular interest in investment opportunities in the area served by the Company.

NAME

AMENDMENTS to the Quebec Companies Act which, in the case of a bilingual corporate name, allow the use of either the English version or French version, coupled with the present area of operations of the Company, have prompted your Directors to enact Special By-Law "S" adding as the French version of the Company's name "Compagnie d'Electricité Gatineau".

OUTLOOK

THE charts on Page 4 indicate the sustained growth in the number of customers and the increase in the use of electricity.

To meet this growth and demand which show no signs of abatement, capital expenditures for 1962 of the order of \$2,750,000 are planned. Similar expenditures in future years are envisaged. Funds for these expenditures will be provided in part by the accumulated cash resources of the Company, but permanent financing of the balance will be necessary in due course.

DIRECTORS AND STAFF

MR. R. A. Bourne-Paterson, General Manager of Imperial Continental Gas Association, was elected a Director to fill the vacancy resulting from the resignation of Mr. Arthur N. Carter, Q.C., of Saint John, N.B., whose retirement in February is recorded with sincere regret and with keen appreciation of the services he has rendered.

Your Directors wish to record their appreciation of the loyal and efficient services of our staff and employees throughout the past year.

For the Board of Directors,



President

March 15, 1962.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUE.

We have examined the consolidated balance sheet of Gatineau Power Company and subsidiary companies as at December 31, 1961 and the related statement of consolidated profit and loss and surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and related statement of consolidated profit and loss and surplus, together with explanatory notations forming a part thereof, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and subsidiary companies as at December 31, 1961 and the results of their operations for the year ended on that date, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART
Chartered Accountants

MONTREAL, QUE., February 22, 1962.

GATINEAU POWER

AND SUBSIDIARY

Consolidated Balance Sheet

ASSETS

CAPITAL ASSETS:

Plants and properties; development costs; water power and storage rights and intangibles (note 1)		\$146,167,970
---	--	---------------

INVESTMENTS:

4% Unsecured note—Gelco Enterprises Ltd. (note 2).	\$7,450,000	
Other securities	<u>188,008</u>	7,638,008

CURRENT ASSETS:

Cash (\$12,367 U.S. Currency)	1,370,184	
Accounts receivable (less reserve of \$46,266)	1,574,814	
Inventories of materials and supplies (valued at cost or less)	<u>961,609</u>	3,906,607

DEFERRED ASSETS AND EXPENSES:

Accounts receivable not currently due	110,156	
Prepaid insurance and taxes	236,870	
Deferred assets and charges applicable to future operations	321,576	
Unamortized debt discount and expense.	<u>1,004,802</u>	1,673,404

\$159,385,989

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

COMPANY

COMPANIES

— December 31, 1961

LIABILITIES

FUNDED DEBT (note 3):

First Mortgage Bonds 3% Series "C" due 1970 (U.S. Currency)	\$41,977,000	
First Mortgage Bonds 3¼% Series "D" due 1970	5,110,000	
First Mortgage Bonds 3¾% Series "E" due 1973	2,784,000	
Property Purchase Obligation 5% due 1962	8,056	
Serial Notes 4¼% due 1962-1963	<u>200,000</u>	\$50,079,056

CURRENT LIABILITIES:

Accounts payable and accrued liabilities	1,540,454	
Accrued taxes	1,904,990	
Accrued interest (\$52,471 U.S. Currency)	83,735	
Dividends payable January 1, 1962	\$3,359,462	
Deduct Common Shares of Gelco Enterprises Ltd. distributed as dividend Jan. 1, 1962	<u>1,994,976</u>	<u>1,364,486</u>
		4,893,665

DEFERRED CREDITS:

Income tax (note 5):		
Cumulative reduction in income tax applicable to future years	2,315,500	
Other deferred credits:		
Advances received on account of construction to be applied in reduction of power bills in future years and other deferred credits	<u>466,222</u>	<u>2,781,722</u>

RESERVES:

Depreciation (note 4) (including \$11,094,225 arising from charges to paid-in surplus)	51,543,083	
Less: Retirements	<u>3,017,904</u>	
	48,525,179	
Other reserves	<u>27,598</u>	<u>48,552,777</u>

CAPITAL STOCK AND SURPLUS:

	Shares Authorized	Shares Issued		
5% Cumulative Preferred Stock \$100 par	121,960	121,960*	12,196,000	
5½% Cumulative Preferred Stock \$100 par	50,000	35,000*	3,500,000	
Common stock without nominal or par value	3,000,000	1,662,480	25,426,897	
Earned Surplus (statement attached)			<u>11,955,872</u>	<u>53,078,769</u>
				<u>\$159,385,989</u>

*Ranking on any liquidation or redemption for \$110 per share.

Signed on behalf of the Board—G. GORDON GALE, Director, W. FRASER HADLEY, Director.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

Statement of Consolidated Profit and Loss and Surplus

	For the years ended December 31	
	1961	1960
OPERATING REVENUE AND OTHER INCOME:		
Operating revenue	\$19,663,547	\$19,212,493
Other income	804,370	749,478
	<u>20,467,917</u>	<u>19,961,971</u>
EXPENSES:		
Power purchased	2,452,856	1,939,398
Operating	1,984,636	1,886,766
Maintenance	1,391,531	1,414,473
Taxes—other than taxes based on income	1,233,176	1,290,327
General and administrative	889,073	841,217
	<u>7,951,272</u>	<u>7,372,181</u>
NET INCOME BEFORE INTEREST AND OTHER CHARGES	<u>12,516,645</u>	<u>12,589,790</u>
DEDUCTIONS:		
Interest—bonds and prior liens	1,531,231	1,578,044
Interest—debentures and other	29,035	39,847
Exchange (profit)	13,197	(50,852)
Provision for depreciation (note 4)	2,000,000	2,000,000
Amortization of discount and expense	143,823	143,823
Provision for taxes based on income	4,457,100	4,329,600
	<u>8,174,386</u>	<u>8,040,462</u>
BALANCE ADDED TO SURPLUS	4,342,259	4,549,328
EARNED SURPLUS—JANUARY 1	12,368,943	11,111,717
SURPLUS ADJUSTMENTS—credit—note 8	3,694,378	170,166
	<u>20,405,580</u>	<u>15,831,211</u>
DIVIDENDS:		
On 5% cumulative preferred stock	609,800	609,800
On 5½% cumulative preferred stock	192,500	192,500
On common stock:		
Cash	3,657,456	2,659,968
3,324,960 Shares of Gelco Enterprises Ltd. at \$1.20 per share	3,989,952	
	<u>8,449,708</u>	<u>3,462,268</u>
EARNED SURPLUS—DECEMBER 31	<u>\$11,955,872</u>	<u>\$12,368,943</u>

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

AND SUBSIDIARY COMPANIES

Notes to Consolidated Financial Statements

1. PLANTS AND PROPERTIES; DEVELOPMENT COSTS; WATER POWER AND STORAGE RIGHTS AND INTANGIBLES:

The properties (including expenditures on storage works now owned by the Province of Quebec and operated by the Department of Natural Resources under contracts with Gatineau Power Company) are stated at cost of construction or acquisition, in part from affiliates, on the basis of cash paid or par or stated value of capital stocks issued therefor.

During 1961 the Company's Claim for Compensation from The New Brunswick Electric Power Commission for its New Brunswick system expropriated on May 1, 1959, was settled, the Company receiving a total of \$12,500,000 and interest of \$839,384. Gain of \$3,430,297 arising from the settlement has been reflected in the earned surplus account.

2. INVESTMENTS:

4% UNSECURED NOTE — GELCO ENTERPRISES LTD.

This Note is due December 1, 1991 and is entitled to annual sinking fund, commencing in 1967, equal to 10% of the net profits of Gelco Enterprises Ltd. for the preceding year.

3. FUNDED DEBT:

Long term debt redemption and sinking fund requirements for 1962 amount to \$1,535,056. As at December 31, 1961, the Company has purchased and surrendered for cancellation \$2,213,000 par value of bonds and debentures in anticipation of its sinking fund requirements for future years.

4. DEPRECIATION RESERVE AND DEPRECIATION:

The provision for depreciation of \$2,000,000 as charged against current year's revenue has been determined by management.

5. DEFERRED CREDITS — CUMULATIVE REDUCTION IN INCOME TAX:

This item represents reduction in income taxes payable for the years 1954 to 1961 inclusive by reason of depreciation claimed for income tax purposes in excess of that charged to operations. The additional depreciation claimed for income tax purposes during years 1954 to 1960 was charged to earned surplus in order that it could be claimed for Provincial income tax purposes. Due to a change in the Quebec Corporation Tax Act no such charge was necessary in 1961. This deferred credit is available for appropriation in future years should depreciation allowable for tax purposes be less than the amount actually charged against operations.

6. CONTINGENT LIABILITIES:

No provision has been made in the accompanying financial statements for possible liability under pending law suits, claims for damages, etc. The management of Gatineau Power Company reports such claims as aggregating approximately \$230,070.

7. FOREIGN EXCHANGE:

In the accompanying statements all figures have been stated at parity of exchange.

8. SURPLUS ADJUSTMENTS:

This amount consists of:

Gain on properties expropriated by The New Brunswick Electric Power Commission on May 1, 1959	\$3,430,297
Gain on securities sold to Gelco Enterprises Ltd.	274,966
Interest applicable to prior years received in 1961 from The New Brunswick Electric Power Commission in connection with compensation for properties expropriated less income taxes thereon	115,894
Gain on Company's bonds and debentures surrendered for cancellation.	23,056
	<u>3,844,213</u>
Deduct:	
Supplementary pension payments in connection with past service less income tax reduction applicable thereto	141,685
Adjustment to prior year's power revenue less income tax reduction applicable thereto	8,150
	<u>149,835</u>
Net surplus adjustment	<u>\$3,694,378</u>

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

HIGHLIGHTS

	<u>1961</u>	<u>1960</u>	<u>1959</u>	<u>1958</u>	<u>1957</u>
<u>EARNINGS</u>					
Gross Revenue . . .	\$20,467,917	\$19,961,971	\$18,443,718	\$19,196,216	\$17,944,922
Net Earnings . . .	4,342,259	4,549,328	4,089,773	5,040,194	4,771,483
Preferred Dividends .	802,300	802,300	802,300	802,300	802,300
Common Dividends .	7,647,408*	2,659,968	2,659,968	2,493,720	2,327,472
Balance available for Corporate purposes .	\$(4,107,449)	\$ 1,087,060	\$ 627,505	\$ 1,744,174	\$ 1,641,711
Earnings per Common Share	\$2.13	\$2.25	\$1.98	\$2.55	\$2.39
Dividends declared per Common Share .	\$4.60*	\$1.60	\$1.60	\$1.50	\$1.40

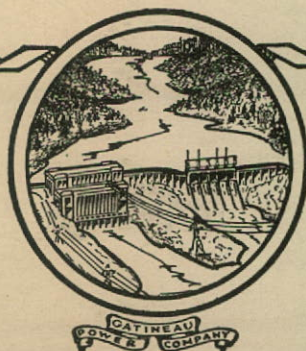
*In 1961 two extra dividends, each consisting of 30¢ in cash and one Common Share (valued at \$1.20) of Entreprises Gelco Ltée.—Gelco Enterprises Ltd., were declared payable on December 29, 1961 and January 1, 1962 respectively, such dividends being paid out of the Compensation received for the Company's New Brunswick system.

ENERGY, GENERATED AND PURCHASED (KwHr)

Generated:

—Quebec	2,917,179,850	3,310,319,160	2,854,445,630	3,326,295,430	3,241,376,690
—New Brunswick	—	—	90,849,000	401,354,000	327,161,000
	<u>2,917,179,850</u>	<u>3,310,319,160</u>	<u>2,945,294,630</u>	<u>3,727,649,430</u>	<u>3,568,537,690</u>
Purchased	<u>702,079,055</u>	<u>532,545,265</u>	<u>584,930,000</u>	<u>329,509,000</u>	<u>258,738,000</u>
Total	<u><u>3,619,258,905</u></u>	<u><u>3,842,864,425</u></u>	<u><u>3,530,224,630</u></u>	<u><u>4,057,158,430</u></u>	<u><u>3,827,275,690</u></u>

RAPPORT ANNUEL
de
GATINEAU POWER
COMPANY



1961



RAPPORT ANNUEL

de

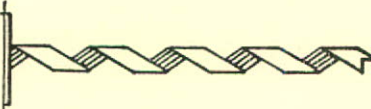
GATINEAU

POWER

COMPANY



31 décembre
1961



GATINEAU POWER COMPANY

*

Direction

G. GORDON GALE	Président du Conseil et Président
IRWIN L. MOORE	Vice-Président
C. N. SIMPSON	Vice-Président et Gérant Général
A. CODE BRITAIN	Vice-Président et Trésorier
ALAN BROWN	Vice-Président Commercial
ANDRÉ E. GADBOIS	Vice-Président et Secrétaire

Administrateurs

A. CODE BRITAIN	LT.-COL. W. FRASER HADLEY, E.D., C.D.
ARTHUR N. CARTER, M.C., C.R.	WM. K. JACOBS, JR.
JACQUES DE BILLY, C.R.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., C.R.
VICTOR M. DRURY	IRWIN L. MOORE
G. GORDON GALE	JOHN G. PORTEOUS, C.R.
A. G. S. GRIFFIN	LUCIEN G. ROLLAND

C. N. SIMPSON

Avocats-Conseils

HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

•

Le présent rapport et ses différents bilans ne sont que pour la commodité des actionnaires de Gatineau Power Company, et ne doivent pas servir de directive dans l'achat ou la vente, l'offre ou la sollicitation d'aucun achat ou vente de valeurs quelconques.

RAPPORT ANNUEL des Administrateurs de GATINEAU POWER COMPANY

31 décembre 1961

A MM. LES ACTIONNAIRES:

VOS ADMINISTRATEURS ont l'honneur de vous soumettre présentement le rapport annuel et les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1961 embrassant la trente-cinquième année d'exploitation de votre Compagnie.

GAINS

Le revenu consolidé d'exploitation et les autres revenus se chiffrent à \$20,467,917 en regard de \$19,961,971 pour 1960; le solde ajouté à l'excédent fut de \$4,342,259 comparé à \$4,549,328 pour 1960.

L'amélioration dans le revenu d'exploitation a résulté de ventes plus importantes d'énergie primaire à l'industrie au détail, au service général et aux abonnés domestiques. Des conditions hydrométriques moins bonnes que de coutume durant les premiers six mois ont eu comme résultat une réduction considérable dans la vente d'énergie excédentaire. Les frais d'opération et des impôts plus élevés, ainsi que l'entretien additionnel pour réparer les dommages causés par la tempête de verglas qui s'est abattue sur les divisions de Vaudreuil, Lachute, St-Jérôme et Rawdon en février, ont tous contribué à augmenter les dépenses.

SITUATION FINANCIÈRE

Au cours de l'année, la Compagnie a racheté pour \$209,000 montant principal d'obligations, et \$100,000 de billets par séries, qui ont été rendus au fiduciaire. En plus, la Compagnie a payé le solde de \$148,000 qui restait pour rembourser complètement les débentures à fonds d'amortissement $2\frac{3}{4}\%$ échéant le 15 juin 1961. A la fin de l'exercice, la Compagnie détenait \$2,213,000 montant principal de ses valeurs en prévision de futurs fonds d'amortissement, lesquels seront de \$1,535,056 pour 1962.

La Compagnie en est arrivée à une entente avec la "New Brunswick Electric Power Commission" par laquelle elle a reçu un montant total de \$12,500,000 en règlement de sa réclamation pour l'indemnité pour son système du Nouveau-Brunswick acquis par la Commission. De cette somme, un montant de \$9,750,930 fut payé en 1960 et le solde de \$2,749,070 fut reçu en novembre 1961. De plus, la Commission a payé à la Compagnie \$839,384 pour l'intérêt.

DIVIDENDES

Les dividendes trimestriels réguliers furent payés sur les actions privilégiées 5% et $5\frac{1}{2}\%$.

A part des dividendes trimestriels se chiffrant à \$1.60 l'action payés sur les actions ordinaires, deux dividendes additionnels, chacun consistant en 30¢ en espèces et une action ordinaire (évaluée à \$1.20) de Entreprises Gelco Ltée.—Gelco Enterprises Ltd., furent payés le 29 décembre 1961 et le 1er janvier 1962 aux actionnaires inscrits au registre le 1er décembre 1961.

Les dividendes additionnels furent payés à même l'indemnité reçue pour le système de la Compagnie au Nouveau-Brunswick.

OPÉRATIONS

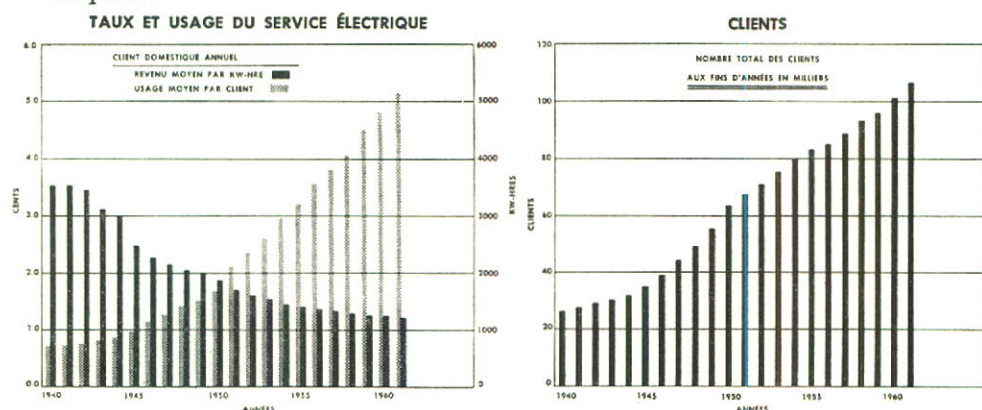
Le montant global d'énergie produite et achetée au cours de l'année fut de 3,619,258,905 kilowatt-heures en regard de 3,842,864,425 kilowatt-heures pour l'exercice de 1960.

On eut besoin en 1961 de 814,000,000 kilowatt-heures pour satisfaire aux exigences de nos clients domestiques, de service général et de nos abonnés industriels au détail, tous situés dans la province de Québec, une augmentation de 10% sur 1960.

Les tableaux ci-contre montrent l'accroissement soutenu de la consommation moyenne annuelle par les clients domestiques à six fois ce qu'elle était il y a 20 ans, la baisse du coût moyen à ces clients pour le service de l'électricité et l'augmentation considérable du nombre des clients industriels, du service général et des abonnés domestiques desservis par la Compagnie dans la province de Québec.

Alors que l'usage moyen par client domestique a augmenté à 5,137 kilowatt-heures, le revenu provenant des clients domestiques annuels a baissé en 1961 à 1.22¢ par kilowatt-heure de 1.25¢ par kilowatt-heure qu'il était, soit une réduction de 2.4%. Cette réduction du revenu moyen par kilowatt-heure est attribuable à l'augmentation des kilowatt-heures vendus dans les tranches les plus basses du tarif autorisé qui suivent les premiers 200 kilowatt-heures d'usage pendant le mois.

Les taux de la Compagnie autorisés par la régie sont inférieurs dans la plupart des cas à ceux qui sont applicables dans toutes autres situations analogues sur ce continent. Alors que la Compagnie a réduit de temps à autre ses charges pour le service de l'électricité, il n'y a jamais eu d'augmentation de ses taux depuis son incorporation il y a au-delà de trente-cinq ans.



Avec le raccordement de 4,900 nouveaux clients en 1961, les 107,000 clients maintenant desservis constituent quatre fois le nombre de clients desservis en 1941.

ADDITIONS AUX IMMOBILISATIONS ET AMÉLIORATIONS MAJEURES

Les sommes payées pour les additions aux immobilisations et pour les améliorations majeures en 1961 dépassèrent le chiffre de \$3,500,000.

73 milles de nouvelles lignes sur poteaux et 83 milles de circuits sur des poteaux existants furent ajoutés au réseau de distribution.

La majeure partie du droit de passage pour une nouvelle ligne de transmission à 240,000 volts entre Paugan et Lachute fut achetée et déboisée. Cette nouvelle ligne est aménagée de façon à se relier à une ligne récemment construite entre Lachute et Paquin, au nord de St-Jérôme.

La reconstruction, pour opération future à 69,000 volts, des lignes existantes à 26,400 volts entre St-Jovite et L'Annonciation, New-Glasgow et Rawdon se continue, alors que pour la ligne située entre Paugan et Maniwaki ce travail fut complété. A cette fin on se servit d'outils spéciaux, là où il était possible de le faire, afin de réduire au minimum les interruptions de courant.

Une sous-station de 80,000 kva fut mise en service à Paquin, pour réduire la tension de 110,000 volts à 69,000 volts. La ligne de Paquin à Ste-Adèle, qui avait été reconstruite pour service à 69,000 volts, fut mise en opération à la tension plus élevée provenant de la nouvelle sous-station de Paquin. Les sous-stations de distribution à Shawbridge, Piedmont et Ste-Adèle raccordées à cette ligne, furent converties à 69,000 volts.

On construisit à Maniwaki une sous-station de distribution pouvant opérer à 69,000 volts et la sous-station de Gracefield fut réaménagée pour le même voltage. Une sous-station rurale a été ajoutée à Baie de Rigaud. La capacité des sous-stations de Campbell's Bay, Bryson, Gatineau, Papi-neauville, St-Canut, Ste-Marthe, Ste-Marie, Shawbridge, Piedmont, Ste-Adèle et St-Jovite fut haussée, ainsi que celle de Paugan qui alimente la ligne allant à Maniwaki.

On a commandé une sous-station mobile, sur remorque, et équipée de commandes à divers voltages, pour pouvoir rétablir le service promptement, à n'importe quel endroit dans le réseau, au cas de faillite d'un transformateur à une sous-station.

On augmenta à 13,800 volts la tension des réseaux de distribution de Maniwaki, Gracefield, Blue Sea Lake, St-Adolphe d'Howard, Mont-Tremblant et d'une partie de St-Jovite. La tension du circuit de distribution à Calumet fut haussée de 2.3 kv à 4.0 kv.

Après une étude des avantages de l'usage de tensions plus élevées pour la distribution, on a adopté comme règle additionnelle la tension de 15,200/26,400 volts lorsque le voltage de l'approvisionnement d'une sous-station est de 26,400 volts.

Afin de remplacer des disjoncteurs de vieux modèle et de basse capacité aux centrales de Chelsea et de Farmers, on commanda dix nouveaux disjoncteurs à 110,000 volts fonctionnant à l'air comprimé. Les turbines à la centrale de Chelsea furent dotées d'accessoires de lubrification automatiques.

Un nouvel édifice pour remiser six camions et pour service d'entreposage fut construit à Ste-Adèle. Au garage de Maniwaki, une addition fut complétée. Les bureaux de St-Jérôme furent modernisés et agrandis.

On construisit une allonge de deux étages à l'édifice du bureau-chef à Hull, pour fournir plus d'espace au personnel et aux machines à comptabilité.

On est à aménager l'intérieur des nouveaux locaux récemment achetés

à Hull qui seront occupés par les services mécanique et électrique et les équipes des lignes de transmission.

ENTREPRISES GELCO LTÉE.
GELCO ENTERPRISES LTD.

APRÈS avoir distribué aux détenteurs des actions ordinaires de la Compagnie toutes les actions ordinaires émises du capital-actions de Entreprises Gelco Ltée.—Gelco Enterprises Ltd., cette dernière fonctionne maintenant comme compagnie de placements, sans restriction quant à la nature ou au montant de chaque placement, mais avec un intérêt tout particulier dans des occasions de placements survenant de la région desservie par la Compagnie.

NOM

Vu les amendements à la Loi des compagnies de Québec permettant l'usage, dans le cas d'un nom de compagnie bilingue, soit de la version anglaise, soit de la version française, et vu la région présentement desservie par la Compagnie, vos Administrateurs ont été incités à décréter le règlement spécial "S" ajoutant "Compagnie d'Electricité Gatineau" comme version française du nom de la Compagnie.

PERSPECTIVE

Les tableaux qui apparaissent à la page 4 démontrent l'accroissement soutenu dans le nombre des abonnés et les augmentations annuelles dans l'usage de l'électricité.

Afin de pourvoir à cet accroissement et à la demande qui ne donnent aucun signe de diminution, des dépenses capitales de l'ordre de \$2,750,000 sont prévues pour 1962. On envisage des dépenses du même ordre pour les années à venir. Les fonds pour ces dépenses proviendront en partie des réserves en espèces de la Compagnie, mais éventuellement il deviendra aussi nécessaire d'emprunter.

ADMINISTRATEURS ET PERSONNEL

MONSIEUR R. A. Bourne-Paterson, Gérant Général de Imperial Continental Gas Association, fut élu administrateur pour remplir le poste vacant résultant de la résignation en février de M. Arthur N. Carter, c.r., de Saint John, N.B., dont le départ est signalé avec sincères regrets et une vive appréciation des services qu'il a rendus à la Compagnie.

Vos Administrateurs désirent remercier le personnel et les employés pour leurs bons et loyaux services durant l'exercice qui vient de s'écouler.

Pour le Conseil d'administration,

Le président,



le 15 mars 1962.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUÉ.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Gatineau Power Company et ses filiales au 31 décembre 1961 et l'état y attaché des profits et pertes et d'excédent consolidés pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen fut fait d'après les méthodes de vérification généralement admises et en conséquence a comporté tels sondages des livres et pièces et autres preuves documentaires et tels procédés qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et conformément au meilleur de notre connaissance et aux explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et l'état des profits et pertes et d'excédent consolidés, avec les notes explicatives qui en font partie, sont dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude l'état des affaires de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1961 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

Comptables agréés

MONTRÉAL, QUÉ., le 22 février 1962.

GATINEAU POWER

ET SES

Bilan Consolidé au 31

ACTIF

IMMOBILISATIONS:

Usines et propriétés; aménagements; droits sur forces hydrauliques et de construction de barrages-réservoirs, et actifs intangibles (note 1)		\$146,167,970
--	--	---------------

PLACEMENTS:

Billet non garanti à 4%—Entreprises Gelco Ltée. (note 2)	\$7,450,000	
Autres placements	<u>188,008</u>	7,638,008

DISPONIBILITÉS:

Espèces (y compris \$12,367 en devise des Etats-Unis)	1,370,184	
Comptes à recevoir (moins réserve de \$46,266)	1,574,814	
Inventaires des matériaux et fournitures (évalués au prix coûtant ou à moins)	<u>961,609</u>	3,906,607

ACTIF ET FRAIS DIFFÉRÉS:

Comptes à recevoir mais non exigibles en ce moment	110,156	
Assurances et impôts payés d'avance	236,870	
Actif et frais différés imputables à des opérations futures	321,576	
Escompte et frais obligataires non amortis	<u>1,004,802</u>	1,673,404

\$159,385,989

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

COMPANY

ILIALES

décembre 1961

PASSIF

FONDS CONSOLIDÉS (note 3):

Obligations de 1ère hypothèque 3% série "C" échéance 1970 (devise des Etats-Unis)	\$41,977,000	
Obligations de 1ère hypothèque 3¼% série "D" échéance 1970	5,110,000	
Obligations de 1ère hypothèque 3¾% série "E" échéance 1973	2,784,000	
Obligation 5% relative à l'achat de propriétés échéance 1962	8,056	
Billets par séries 4¼% échéance 1962-1963	<u>200,000</u>	\$50,079,056

EXIGIBILITÉS:

Comptes à payer et passif couru	1,540,454	
Impôts courus	1,904,990	
Intérêt couru (y compris \$52,471 devise des Etats-Unis)	83,735	
Dividendes à payer le 1er janvier 1962	\$3,359,462	
A déduire actions ordinaires de Entreprises Gelco Ltée. distribuées en dividendes le 1er janvier 1962	<u>1,994,976</u>	<u>1,364,486</u> 4,893,665

CRÉDITS DIFFÉRÉS:

Impôt sur le revenu (note 5): Réduction cumulative de l'impôt sur le revenu attribuable aux années futures	2,315,500	
Autres crédits différés: Avances reçues pour le compte de construction à être imputées en réduction de factures de pouvoir dans les années futures, et autres crédits différés	<u>466,222</u>	2,781,722

RÉSERVES:

Dépréciation (note 4) (y compris \$11,094,225 provenant des affectations à l'excédent versé)	51,543,083	
A déduire: Retraits	<u>3,017,904</u>	
	48,525,179	
Autres réserves	<u>27,598</u>	48,552,777

CAPITAL-ACTIONS ET EXCÉDENT:

	Actions Autorisées	Actions Emises		
Actions privilégiées cumulatives 5% valeur au pair \$100	121,960	121,960*	12,196,000	
Actions privilégiées cumulatives 5½% valeur au pair \$100	50,000	35,000*	3,500,000	
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair	3,000,000	1,662,480	25,426,897	
Excédent réalisé (état ci-joint)			<u>11,955,872</u>	<u>53,078,769</u>
				<u>\$159,385,989</u>

*D'une valeur de \$110 par action en cas de liquidation ou de rachat.

Signé au nom du Conseil d'administration: G. GORDON GALE, administrateur, W. FRASER HADLEY, administrateur.

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

Etat Consolidé des Profits et Pertes et d'Excédent

	Pour les années terminées le 31 décembre	
	1961	1960
REVENU D'EXPLOITATION ET AUTRES REVENUS:		
Revenu d'exploitation	\$19,663,547	\$19,212,493
Autres revenus	804,370	749,478
	<u>20,467,917</u>	<u>19,961,971</u>
FRAIS:		
Achat d'énergie	2,452,856	1,939,398
Exploitation	1,984,636	1,886,766
Entretien	1,391,531	1,414,473
Impôts—autres que ceux basés sur le revenu	1,233,176	1,290,327
Généraux et d'administration	889,073	841,217
	<u>7,951,272</u>	<u>7,372,181</u>
REVENU NET, COMPTE NON TENU DES INTÉRÊTS ET AUTRES IMPUTATIONS	<u>12,516,645</u>	<u>12,589,790</u>
A DÉDUIRE:		
Intérêts—obligations et nantissements antérieurs . .	1,531,231	1,578,044
Intérêts—débentures et autres	29,035	39,847
Change (profit)	13,197	(50,852)
Provision pour dépréciation—(note 4)	2,000,000	2,000,000
Amortissement de l'escompte et des frais	143,823	143,823
Provision pour impôts basés sur le revenu	4,457,100	4,329,600
	<u>8,174,386</u>	<u>8,040,462</u>
SOLDE AJOUTÉ À L'EXCÉDENT	<u>4,342,259</u>	<u>4,549,328</u>
EXCÉDENT RÉALISÉ AU 1ER JANVIER	12,368,943	11,111,717
AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT—CRÉDIT—note 8	3,694,378	170,166
	<u>20,405,580</u>	<u>15,831,211</u>
DIVIDENDES:		
Actions privilégiées cumulatives 5%	609,800	609,800
Actions privilégiées cumulatives 5½%	192,500	192,500
Actions ordinaires:		
Espèces	3,657,456	2,659,968
3,324,960 actions de Entreprises Gelco Ltée. à \$1.20 l'action.	3,989,952	
	<u>8,449,708</u>	<u>3,462,268</u>
EXCÉDENT RÉALISÉ AU 31 DÉCEMBRE	<u>\$11,955,872</u>	<u>\$12,368,943</u>

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

Notes aux Etats Financiers Consolidés

1. USINES ET PROPRIÉTÉS; AMÉNAGEMENTS; DROITS SUR FORCES HYDRAULIQUES ET DE CONSTRUCTION DE BARRAGES-RÉSEROIRS ET ACTIFS INTANGIBLES:

Les propriétés (y compris le coût de l'établissement des barrages-réservoirs qui sont présentement la propriété de la province de Québec et exploités par le Ministère des Richesses Naturelles en vertu de contrats faits avec Gatineau Power Company) sont indiquées au coût d'établissement ou d'achat, en partie des compagnies affiliées, basé sur le prix payé en espèces ou la valeur au pair ou déclarée du capital-actions émis en considération.

Durant 1961 la réclamation de la Compagnie contre la New Brunswick Electric Power Commission pour l'indemnité pour son système du Nouveau Brunswick, exproprié le 1er mai 1959, fut réglée, la Compagnie recevant une somme totale de \$12,500,000 et des intérêts de \$839,384. Le gain de \$3,430,297 provenant de ce règlement a été imputé au compte de l'excédent réalisé.

2. PLACEMENTS:

BILLET NON-GARANTI À 4% — ENTREPRISES GELCO LTÉE.

Ce billet échoit le 1er décembre 1991 et a droit à des paiements annuels de fonds d'amortissement commençant en 1967 équivalant 10% du profit net de Entreprises Gelco Ltée. pour l'année précédente.

3. FONDS CONSOLIDÉS:

Le rachat de la dette à longue échéance et les exigences des fonds d'amortissement pour 1962 se chiffrent à \$1,535,056. Au 31 décembre 1961 la Compagnie avait racheté et cédé pour annulation \$2,213,000 valeur au pair d'obligations et de débentures en prévision des exigences des fonds d'amortissement pour les années futures.

4. RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION ET DÉPRÉCIATION:

La provision pour dépréciation, soit \$2,000,000, telle qu'imputée au revenu pour l'exercice en cours fut déterminée par l'administration.

5. CRÉDITS DIFFÉRÉS — RÉDUCTION CUMULATIVE DE L'IMPÔT SUR LE REVENU:

Cet item représente une réduction d'impôts à payer pour les années 1954 à 1961 inclusivement par suite de dépréciation réclamée pour fins d'impôt sur le revenu au-delà de celle qui a été imputée aux opérations. La dépréciation additionnelle réclamée pour fins d'impôt sur le revenu durant les années 1954 à 1960 a été affectée à l'excédent réalisé afin de pouvoir la réclamer de l'impôt sur le revenu provincial. Par suite d'un amendement à la loi de l'impôt sur les corporations du Québec une imputation semblable n'a pas été nécessaire en 1961. Ce crédit différé est disponible pour fins d'appropriation au cours des années futures, si la dépréciation permise pour fins d'impôt est moindre que le montant réellement imputé aux opérations.

6. PASSIF ÉVENTUEL:

Il n'a pas été fait de provision dans les états ci-joints pour un passif éventuel résultant de poursuites, réclamations en litige pour dommages-intérêts, etc. L'administration de Gatineau Power Company rapporte qu'il s'agit de ce chef d'une somme d'environ \$230,070.

7. CHANGE ÉTRANGER:

Dans les états ci-joints, tous les chiffres sont exprimés au pair.

8. AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT:

Ce chiffre comprend:

Gain sur les propriétés expropriées par la New Brunswick Electric Power Commission le 1er mai 1959	\$3,430,297
Gain sur les valeurs vendues à Entreprises Gelco Ltée.	274,966
L'intérêt, applicable aux années précédentes, reçu en 1961 de la New Brunswick Electric Power Commission au sujet de l'indemnité reçue pour les propriétés expropriées, moins les impôts sur le revenu qui s'y appliquent.	115,894
Gain sur des obligations et des débentures de la Compagnie livrées pour annulation.	23,056
	<u>3,844,213</u>

A déduire:

Paiements additionnels pour services dans le passé, moins réduction de l'impôt sur le revenu qui s'y applique.	141,685
Ajustement du revenu de la vente d'énergie de l'année précédente, moins réduction de l'impôt sur le revenu qui s'y applique.	8,150
	<u>149,835</u>

Ajustement de l'excédent net \$3,694,378

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

POINTS SAILLANTS

	<u>1961</u>	<u>1960</u>	<u>1959</u>	<u>1958</u>	<u>1957</u>
<u>REVENUS</u>					
Revenu brut . . .	\$20,467,917	\$19,961,971	\$18,443,718	\$19,196,216	\$17,944,922
Revenu net . . .	4,342,259	4,549,328	4,089,773	5,040,194	4,771,483
Dividendes sur les actions privilégiées .	802,300	802,300	802,300	802,300	802,300
Dividendes sur les actions ordinaires .	7,647,408*	2,659,968	2,659,968	2,493,720	2,327,472
Solde disponible pour fins corporatives .	\$(4,107,449)	\$ 1,087,060	\$ 627,505	\$ 1,744,174	\$ 1,641,711
Revenu par action ordinaire	\$2.13	\$2.25	\$1.98	\$2.55	\$2.39
Dividendes par action ordinaire	\$4.60*	\$1.60	\$1.60	\$1.50	\$1.40

*Deux dividendes additionnels ont été déclarés en 1961, chacun consistant en 30¢ en espèces et une action ordinaire (évaluée à \$1.20) de Entreprises Gelco Ltée.—Gelco Enterprises Ltd., payables le 29 décembre 1961 et le 1er janvier 1962 respectivement, ces dividendes étant payés à même l'indemnité reçue pour le système du Nouveau-Brunswick de la Compagnie.

ÉNERGIE, GÉNÉRÉE ET ACHETÉE (KwHre)

Générée:

—Québec	2,917,179,850	3,310,319,160	2,854,445,630	3,326,295,430	3,241,376,690
—Nouveau-Brunswick	—	—	90,849,000	401,354,000	327,161,000
	<u>2,917,179,850</u>	<u>3,310,319,160</u>	<u>2,945,294,630</u>	<u>3,727,649,430</u>	<u>3,568,537,690</u>
Achetée	<u>702,079,055</u>	<u>532,545,265</u>	<u>584,930,000</u>	<u>329,509,000</u>	<u>258,738,000</u>
Total	<u><u>3,619,258,905</u></u>	<u><u>3,842,864,425</u></u>	<u><u>3,530,224,630</u></u>	<u><u>4,057,158,430</u></u>	<u><u>3,827,275,690</u></u>